

# NO ES TAREA FÁCIL:

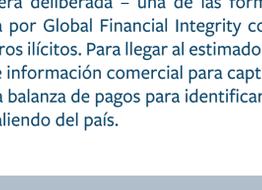
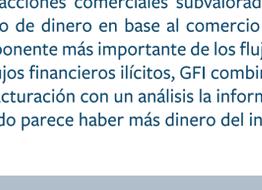
## La cuantificación de los flujos financieros ilícitos

La Financial Transparency Coalition trabaja para reducir la amplia gama de flujos financieros ilícitos. Algunos miembros de la FTC se enfocan en los movimientos de dinero transfronterizo que se obtenga, transfiera o utilice, de forma ilegal. Estos flujos financieros ilícitos provienen de la evasión fiscal, la manipulación comercial, el crimen organizado y los pagos a funcionarios públicos corruptos. Los miembros de la coalición abordan, además, otros aspectos de los flujos ilícitos, incluyendo la elusión fiscal de las empresas multinacionales.

Sin embargo, precisar la escala del problema no es una tarea sencilla. Ya sea utilizando la información para descubrir la subfacturación comercial, midiendo el monto de las fortunas escondidas en jurisdicciones secretas o cuantificando los beneficios que trasladan las empresas para eludir impuestos, existe una creciente literatura sobre los flujos financieros ilícitos. Sin importar de qué maneras se analice la información, una cosa está clara: el secreto financiero se ha transformado en un negocio próspero.

### ¿CÓMO SE CUANTIFICAN LOS FLUJOS FINANCIEROS ILÍCITOS?

#### INFORMACIÓN COMERCIAL Y FINANCIERA



**\$7,8 BILLONES** Perdidos por los países en desarrollo y emergentes debido a los flujos financieros ilícitos (2004-2013) <sup>1</sup>

**\$1,1 BILLONES** Perdidos solo en 2013 <sup>1</sup>

La subfacturación comercial o el movimiento de dinero a través de las fronteras en transacciones comerciales subvaloradas de manera deliberada – es citada por Global Financial Integrity como el componente más importante de los flujos financieros ilícitos. Para llegar al estimado global de flujos financieros ilícitos, GFI combina el uso de información comercial para capturar la subfacturación con un análisis de la información de la balanza de pagos para identificar cuando parece haber más dinero del informado saliendo del país.

#### La Pérdida Solo CRECE. (\* Las cantidades se redondearon para una mayor claridad) <sup>1</sup>



#### LIMITACIONES DEL MÉTODO

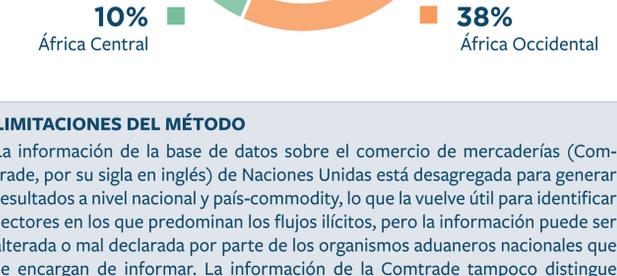
Las estimaciones se basan en la información comercial nacional publicada por el FMI que no permite identificar las discrepancias entre precios y cantidades o las discrepancias en el comercio de commodities específicos. El FMI a menudo ajusta la información que falta usando información de otros países. La información tampoco permite distinguir entre la subfacturación comercial (entre partes no relacionadas) y la manipulación de los precios de transferencia (entre partes relacionadas).

#### Informe del Panel de Alto Nivel sobre Flujos Financieros Ilícitos de África

Como porcentaje del PIB, África es quien más sufre. Diversos estudios tendientes a analizar minuciosamente el problema en el contexto africano han llegado a cifras asombrosas. El emblemático informe Mbeki descubrió que:



#### Flujos Financieros Ilícitos De África Acumulados Por Región <sup>2</sup>

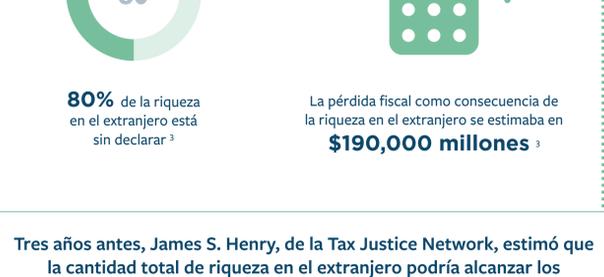


#### LIMITACIONES DEL MÉTODO

La información de la base de datos sobre el comercio de mercaderías (Comtrade, por su sigla en inglés) de Naciones Unidas está desagregada para generar resultados a nivel nacional y país-commodity, lo que la vuelve útil para identificar sectores en los que predominan los flujos ilícitos, pero la información puede ser alterada o mal declarada por parte de los organismos aduaneros nacionales que se encargan de informar. La información de la Comtrade tampoco distingue entre la subfacturación comercial (entre partes no relacionadas) y la manipulación de los precios de transferencia (entre partes relacionadas).

#### DINERO MANTENIDO EN EL EXTRANJERO Y EN PARAÍSO FISCAL

Guardar el dinero en el extranjero es un buen negocio – tanto para las empresas como para los criminales – pero es también un factor importante para intentar comprender el impacto de los flujos financieros ilícitos. Estas estimaciones observan la cantidad de dinero que se supone permanece en el extranjero, a menudo sin declarar, en todo el mundo. En 2015, el economista Gabriel Zucman estimó que la cantidad de dinero que se creía permanecía en el extranjero era de:



Tres años antes, James S. Henry, de la Tax Justice Network, estimó que la cantidad total de riqueza en el extranjero podría alcanzar los

**\$21-32 Billones** <sup>4</sup>

#### LIMITACIONES DEL MÉTODO

Las estimaciones de Zucman se basan en los depósitos financieros, dependiendo de la diferencia entre los activos y los pasivos declarados, lo que podría subestimar el monto. Henry y su equipo, al examinar el extranjero, lo que podría sobreestimar el alcance.

#### ELUSIÓN FISCAL Y TRASLADO DE BENEFICIOS EMPRESARIAL

Las empresas multinacionales juegan con el sistema para mover el dinero a jurisdicciones con cargas tributarias bajas o nulas, lo que disminuye el monto de impuestos que pagan, eligiendo a menudo su cuota parte justa. A medida que los dólares se van de forma artificial a jurisdicciones con carga tributaria baja o nula, la corriente de ingresos del gobiernodisminuye, dejando menos para invertir en obras de desarrollo, como rutas, escuelas y hospitales. En ningún lugar el impacto es tan grande como en los países en desarrollo.

Cada uno de las estimaciones siguientes observa diferentes aspectos del traslado de beneficios y su efecto, en la cuentas públicas. Aunque nadie asegura haber estimado el problema en su totalidad, la evidencia de que el traslado de beneficios es un problema grave, tanto de los países ricos como de los pobres, es clara.

Al analizar la ruta del dinero hacia los países en desarrollo, la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo buscaba ver si los beneficios imposables eran disminuidos artificialmente al pasar por algunas jurisdicciones específicas. La CNUCYD estima que el monto perdido por los países en desarrollo debido al traslado de beneficios llega a USD 100.000 millones por año. <sup>5</sup>

#### \*LIMITACIONES DEL MÉTODO

Debido a que la CNUCYD se enfoca en un método de traslado de beneficios, el estudio no ofrece un estimado global para el traslado de beneficios en todo el mundo. Además, hay una limitación grave en los datos y la información necesaria para investigar a fondo el problema.

Otra estimación del Fondo monetario Internacional investiga si las políticas tributarias en algunos países podrían tener un efecto de "derrame" sobre los ingresos tributarios de otros países. El estudio concluyó que:

- los países en desarrollo pierden USD 200.000 millones por año en ingresos
- los países de la OCDE pierden USD 400.000 millones por año en ingresos. <sup>6</sup>

#### \*LIMITACIONES DEL MÉTODO

El informe comparó los niveles reales del impuesto sobre la renta de las empresas con los que se recaudaría si la base fuera proporcional al excedente bruto de operaciones, una aproximación de una forma de tributación basada en la fuente. Las limitaciones en la información significa que esto solo puede hacerse para una cantidad relativamente pequeña de países ejemplo. Este informe tampoco examina el traslado de beneficios que involucra a países de tránsito.

Sin embargo, otro estudio de Alex Cobham y Petr Janský utilizó información de multinacionales estadounidenses para ver si una cantidad desproporcionada de sus beneficios terminaba en jurisdicciones en las que las empresas tenían escasa actividad económica real. ¿El veredicto?

Un rotundo sí. Para el limitado grupo de multinacionales estudiadas, la pérdida de ingresos tributarios estimada fue de aproximadamente USD 130.000 millones. Las multinacionales estadounidenses solo trasladaban entre 5% y 10% de sus beneficios globales en la década de 1990; esta cifra creció ahora a entre 25% y 30%. <sup>7</sup>

#### \*LIMITACIONES DEL MÉTODO

Este informe utiliza información pública, agregada a nivel nacional y sujeta a una serie de supresiones. Sin información desagregada a nivel de empresas es difícil brindar más que una estimación bruta que muestra el alcance potencial del problema. Además, el informe solo examina empresas multinacionales de Estados Unidos.

#### EN RESUMEN

Los flujos financieros ilícitos son un fenómeno multifacético difícil de medir. No se ajustan exactamente a un modelo y no siempre pueden ser cuantificados con precisión debido al secreto inherente a sus movimientos. Ni siquiera existe un consenso sobre cómo definir los flujos financieros ilícitos. Sin embargo, aunque las estimaciones puedan diferir, algunas cosas están claras.

1. Los flujos financieros ilícitos son un problema enorme.
2. Han proliferado gracias a un sistema que permite que las jurisdicciones ofrezcan secreto para los beneficios.
3. A menudo, los países de ingreso bajo sufren de forma desproporcionada los flujos ilícitos, siendo los que tienen la menor capacidad para enfrentar sus efectos.
4. A medida que examinamos varias estimaciones, la única manera de responder la pregunta de "cuán grandes son los FFI" es a través de una información financiera clave públicamente disponible.



<sup>1</sup> Dev Kar y Joseph Spagnolo, "Illicit Financial Flows from Developing Countries: 2004-2013," Global Financial Integrity (Diciembre de 2013).  
<sup>2</sup> "Illicit Financial Flows: Report of the High Level Panel on Illicit Financial Flows from Africa," encargado por la UA Conferencia de ministros de finanzas, planificación y desarrollo económico de la CEPA (2015).  
<sup>3</sup> Gabriel Zucman, "La riqueza oculta de las naciones. Investigación sobre los paraísos fiscales", University of Chicago Press (Septiembre de 2015).  
<sup>4</sup> James Henry, "The Price of Offshore Revealed", Tax Justice Network (Julio de 2012).  
<sup>5</sup> Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo, "Informe sobre las inversiones en el mundo 2015: Reforma de la gobernanza internacional en materia de inversiones" (2015).  
<sup>6</sup> Ernesto Crivelli, Ruud De Mooij y Michael Keen, "IMF Working Paper: Base Erosion, Profit Shifting and Developing Countries", Fondo Monetario Internacional (2015).  
<sup>7</sup> Alex Cobham y Petr Janský, "Measuring Misalignment: the Location of US Multinationals' Economic Activity Versus the Location of their Profits", International Centre for Tax and Development (10 de noviembre de 2015).